

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, NILAI
TUKAR, *RETURN ON ASSETS*, *CURRENT RATIO*, *DEBT TO
EQUITY RATIO* DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
HARGA SAHAM**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi**



MUHAMMAD MUHIBBUL

1171002051


**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2023**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun
dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : MUHAMMAD MUHIBBUL

NIM : 1171002051

Tanda Tangan : 

Tanggal : 22 Agustus 2023

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Muhamamad Muhibbul
NIM : 1171002051
Program Studi : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Nilai Tukar,
Return On Assets, Current Ratio, Debt to Equity Ratio
Dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Pembahas dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

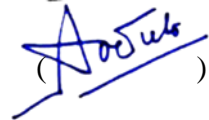
Pembimbing: Dr. Jurica Lucyanda, S.E., M.Si., AFA, CSRS, CSRA



Penguji : Monica Weni Pratiwi S.E., M.Si.



Penguji : Drs. Tri Pujadi Susilo, S.E., M.M., Ak., CA



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 22 Agustus 2023

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Dengan mengucapkan puji syukur atas berkah dan rahmat-nya yang diberikan Allah SWT kepada penulis sehingga diberi kemampuan dalam menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul “Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Nilai Tukar, *Return on Assets*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham”. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie.

Penulis menyadari bahwa, Tugas Akhir ini dapat diselesaikan tidak lepas dari dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan hormat penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dr. Jurica Lucyanda, SE, M.Si., AFA, CSRS, CSRA selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, kritik dan saran, juga tidak lepas dengan motivasi kepada penulis dalam penyelesaian Tugas Akhir ini.
2. Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si. selaku dosen penguji yang sudah memberi kritik dan saran dalam penyelesaian Tugas Akhir ini.
3. Drs. Tri Pujadi Susilo, S.E., M.M., Ak., CA selaku dosen penguji yang sudah memberi kritik beserta saran dalam penyempurnaan Tugas Akhir ini.
4. Orang tua yang dihormati, Ayahanda Zakaria dan Ibunda Eritawati yang telah memanjatkan do'a untuk penulis dalam proses penyelesaian Tugas Akhir, serta mendukung dan memotivasi penulis.
5. Kepada Satya Dea Prawira, S.Ak., Rahmat Frans Andesvi, S.Ak., Muhammad Evo Tambayong, S.Ak., Khalissa Fathin Anshari, S.Gz., Husna dan Awra Fadhillah yang turut serta dalam membantu dan memotivasi kepada penulis selama proses penyusunan Tugas Akhir.

Penulis berharap semoga pihak-pihak yang telah penulis sebutkan di atas selalu diberikan kesehatan, rezeki yang berkah serta selalu dalam lindungan Allah SWT atau Tuhan Yang Maha Esa. Penulis juga menyadari bahwa laporan ini masih jauh dari kata sempurna dan banyak kekurangan. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan agar penulis dapat memperbaiki kekurangan

dan kesalahan tersebut ke depannya. Akhir kata, penulis berharap semoga Tugas Akhir ini dapat memberi manfaat bagi para pembaca.

Jakarta, 22 Agustus 2023



Muhammad Muhibbul

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Muhibbul
NIM : 1171002051
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Volume Perdagangan Saham, Nilai Tukar, Return On Assets, Current Ratio, Debt To Equity Ratio Dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non-eksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia atau formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasi tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 22 Agustus 2023

Yang menyatakan,



Muhammad Muhibbul

**PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, NILAI TUKAR,
RETURN ON ASSETS, CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM**

Muhammad Muhibbul¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh volume perdagangan, nilai tukar, *return on assets*, *current ratio*, *debt to equity ratio* dan kebijakan dividen terhadap harga saham. Penelitian ini menggunakan teori sinyal untuk membangun hipotesis. Populasi penelitian ini adalah perusahaan sektor *energy* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018—2023 dengan jumlah 380 perusahaan. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, dengan perolehan sampel sebanyak 70 sampel perusahaan untuk lima tahun pengamatan. Metode analisis data penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda dengan menggunakan SPSS versi 26. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa volume perdagangan saham, *return on assets* dan kebijakan dividen berpengaruh positif terhadap harga saham. Sedangkan nilai tukar, *current ratio* dan *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: *Current ratio*, *debt to equity ratio*, harga saham, kebijakan dividen, nilai tukar, *return on asset*, dan volume perdagangan.

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

***THE EFFECT OF STOCK TRADING VOLUME, EXCHANGE RATE,
RETURN ON ASSETS, CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, AND
DIVIDEND POLICY ON STOCK PRICES***

Muhammad Muhibbul²

ABSTRACT

This study examines the effect of trading volume, exchange rates, return on assets, current ratio, debt to equity ratio, and dividend policy on stock prices. This study uses signal theory to develop hypotheses. The population of this study is energy sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018—2023 period with a total of 380 companies. The sampling technique in this study used a purposive sampling method, with a sample of 70 companies during five years of observation. The research data analysis method used multiple regression analysis using SPSS version 26. The research results concluded that stock trading volume, return on assets, and dividend policy have a positive effect on stock prices. In contrast, the exchange rate, current ratio, and debt to equity ratio have no effect on stock prices.

Keywords: *Current ratio, debt to equity ratio, dividend policy, exchange rate, return on asset, stock price, and trading volume.*

² Student of Accounting Study Program Universitas Bakrie

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
UNGKAPAN TERIMA KASIH.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1 Manfaat Teoritis	8
1.4.2 Manfaat Praktis	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Sinyal.....	9
2.2 Definisi Konsep dan <i>Review</i> Penelitian Sebelumnya.....	10
2.2.1 Harga Saham	10
2.2.2 Volume Perdagangan Saham	15
2.2.3 Nilai Tukar	17
2.2.4 <i>Return on Assets</i>	18
2.2.5 <i>Current Ratio</i>	19
2.2.6 <i>Debt to Equity Ratio</i>	20
2.2.7 Kebijakan Dividen.....	22
2.2.8 <i>Review</i> Penelitian Sebelumnya	23
2.3 Hipotesis	36
2.3.1 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Harga Saham	36
2.3.2 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	37
2.3.3 Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap Harga Saham.....	38
2.3.4 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	39
2.3.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	40
2.3.6 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham	41
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1 Populasi dan Sampling.....	43
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	43
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	44
3.3.1 Harga Saham	44
3.3.2 Volume Perdagangan.....	45
3.3.3 Nilai Tukar	46
3.3.4 <i>Return On Assets</i>	46
3.3.5 <i>Current Ratio</i>	47

3.3.6 <i>Debt to Equity Ratio</i>	48
3.3.7 Kebijakan Dividen.....	49
3.4 Metode Analisis Data	49
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	49
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	50
3.4.2.1 Uji Normalitas.....	50
3.4.2.2 Uji Multikolinearitas	50
3.4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	51
3.4.2.4 Uji Autokolerasi.....	51
3.4.3 Uji Hipotesis	52
3.5 Model Penelitian.....	53
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1 Hasil Penelitian	54
4.1.1 Statistik Deskripsitf Variabel Penelitian.....	54
4.1.2 Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	57
4.1.2.1 Hasil Uji Normalitas	57
4.1.2.2 Hasil Uji Multikolinearitas	57
4.1.2.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
4.1.2.4 Hasil Uji Autokolerasi.....	59
4.1.3 Hasil Uji Hipotesis	60
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian	62
4.2.1 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Harga Saham	62
4.2.2 Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham.....	63
4.2.3 Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap Harga Saham.....	64
4.2.4 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	66
4.2.5 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	67
4.2.6 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham	68
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	70
5.1 Simpulan	70
5.2 Keterbatasan.....	71
5.3 Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Penggerakan Harga Saham Per Sektor IDX Selama Tahun 2018-2022 2
Gambar 3.1 Model Penelitian..... 53

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel Penelitian	43
Table 4.1 Statistik Deskriptif.....	54
Table 4.2 Hasil Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov	57
Table 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	58
Table 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Table 4.5 Hasil Uji Autokolerasi	60
Table 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	60

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perusahaan Sampel	82
Lampiran 2 Data Variabel yang diolah	83
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	85
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas	86
Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas	87
Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	88
Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi.....	89
Lampiran 8 Hasil Uji Hipotesis	90